

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 54 – 4 de agosto de 2023

## GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JUNIO 2023

### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de junio de 2023, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 81 por ciento invertido en valores, 16 por ciento en depósitos y 3 por ciento en oro. En lo que respecta a su composición por tipo de instrumento, se mantuvo un perfil de riesgo conservador con predominio de inversiones en valores de la más alta calidad.

Estructura del Portafolio (%)	
Rubro	30.06.2023
Depósitos en Divisas	16
Valores	81
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y mayores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y mayores a 1 año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y menores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de junio fue 0,89, mayor en 0,03 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.06.2023	Calif. Largo Plazo (%)	30.06.2023
0-3 meses	36	AAA	59
3-12 meses	21	AA+/AA/AA-	26
> 1 año	43	A+/A/A-	15

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.06.2023 ascendió a USD 49 754 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.06.2023
USD	88
Otras Monedas	8
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 88 por ciento al cierre de junio, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

### 2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, la Reserva Federal en su reunión del 14 de junio decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 5,00 - 5,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2023 fue de 2,0 por ciento (tercer dato). En mayo, se crearon 339 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se incrementó de 3,4 por ciento a 3,7 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 5,3 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 15 de junio acordó elevar las tasas de interés de las operaciones principales de financiación y las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito de 3,75, 4,00 y 3,25 por ciento a 4,00, 4,25 y 3,50 por ciento, respectivamente. En el primer trimestre de 2023 el crecimiento del PBI fue de 0,1% respecto al trimestre anterior y 1,0 por ciento comparado con el primer trimestre del año anterior (datos finales). En mayo la inflación anual fue de 6,1 por ciento, y la subyacente de 5,3 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 21 de junio decidió elevar su tasa de interés de referencia de 4,50 por ciento a 5,00 por ciento. En junio, el índice de confianza del consumidor GfK pasó de -27 a -24. La inflación anual en mayo fue de 8,7 por ciento y la subyacente de 7,1 por ciento.

Al cierre de junio, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 5,54 por ciento y 6,04 por ciento, respectivamente. Las tasas OIS y SOFR a 1 mes fueron de 5,15 por ciento y 5,14 por ciento, mientras que a 3 meses fueron de 5,27 por ciento en ambos casos. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro y la libra esterlina se apreciaron en 2,06 por ciento y 2,11 por ciento, respectivamente mientras que el yen se depreció en -3,44 por ciento. En junio, el índice Nikkei de Japón aumentó en 7,45 por ciento y el DAX de Alemania en 3,09 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's aumentó en 6,47 por ciento y el Dow Jones en 4,56 por ciento. Además, el precio del oro registró una caída de -2,21 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 919,35 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó en 3,75 por ciento, cerrando con una cotización de USD 70,64 el barril.





# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 54 – 4 de agosto de 2023

---

## GLOSARIO DE TÉRMINOS

**Posición de Cambio.** - Es la diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera del BCRP, tanto internacionales como con residentes. La Posición de Cambio está constituida por los activos del Banco que no tienen como contrapartida obligaciones con terceros y, por lo tanto, es la parte que puede ser diversificada en oro y distintas divisas.

**Portafolio de Inversiones.** - Es el conjunto de activos internacionales que es administrado internamente.

Elaboración: Departamento de Políticas de Inversión  
Subgerencia de Análisis de Inversiones Internacionales  
Gerencia de Operaciones Internacionales

